

GASTÓN BENGOCHEA
CORREDOR DE BOLSA

INFORME SEMANAL
1 de Octubre de 2021

INFORME SEMANAL

01 de octubre de 2021

Mercado Local

Bonos a la baja.
Disminuye el IPPN.
Dólar al alza.
Próxima licitación de Notas en Pesos.

Mercado Internacional

Índices: Peor mes desde marzo 2020.

FED: Tasas sin cambios.

EEUU: Aumentan de nuevo las solicitudes de desempleo.

Zona Euro: Se aceleró la inflación en septiembre.

Alemania: Crecieron ventas minoristas.

China: Evergrande consigue liquidés para enfrentar deuda.

Asia: Sube el PMI manufacturero en varias economías.

Mercado Regional

Brasil: Disminuye levemente el desempleo.

Argentina: Reservas cayeron USD 3,400 millones.

Chile: Aumenta actividad económica en agosto.

México: Rebaja crediticia de Pemex deja en suspenso el otorgamiento de más préstamos.

Colombia: Objetivo de reducir a cero la deforestación.

Perú: Presidente sin liderazgo según sondeo.

Resumen de principales bolsas mundiales

Bolsas operan a la baja.



Mercado Local

Los bonos uruguayos bajaron drásticamente esta semana debido al aumento sustancial en las tasas de interés americana y por la baja general de mercado, tanto de acciones como de deuda. La tasa de retorno del bono del tesoro americano a 10 años, libre de riesgo, aumentó desde 1,45% a 1,54%. Por su parte, el bono uruguayo con vencimiento 2050, cerró en niveles de 127,75% desde los 131% de la semana previo, rindiendo 3,52% a vencimiento. Claro está, que la suba de tasas afecta fuertemente a los bonos de vencimiento largo.

El miércoles el INE publicó el índice de precios al productor correspondiente al mes de septiembre arrojando una variación mensual negativa de 0,76%, mientras que en términos anuales, el índice aumentó 17,60%. A continuación, adjuntamos el documento expedido por el instituto:

[Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales \(IPPN\)](#)

El lunes y martes, de la semana pasada, el Grupo Tata emitió obligaciones negociables en UI por un monto equivalente a USD 100 millones, a un plazo de 20 años y con un cupón de 3,75% en UI. El lunes tuvo lugar el tramo mayorista y el día martes el tramo minorista. El precio promedio ponderado de corte fue de 105,76% con un rendimiento de 3,12%.

Por otra parte, el próximo 12 de octubre se licitará la reapertura de la serie 9 en pesos uruguayos, no en UI, con vencimiento agosto de 2025.

Esta semana hubo licitaciones de Letras de Regulación Monetaria en sus plazos habituales a 30 días, 90 días, 180 días y 2 años. No se realizó la licitación a 1 año. A continuación, se podrá observar el comportamiento de las LRM en el último período.

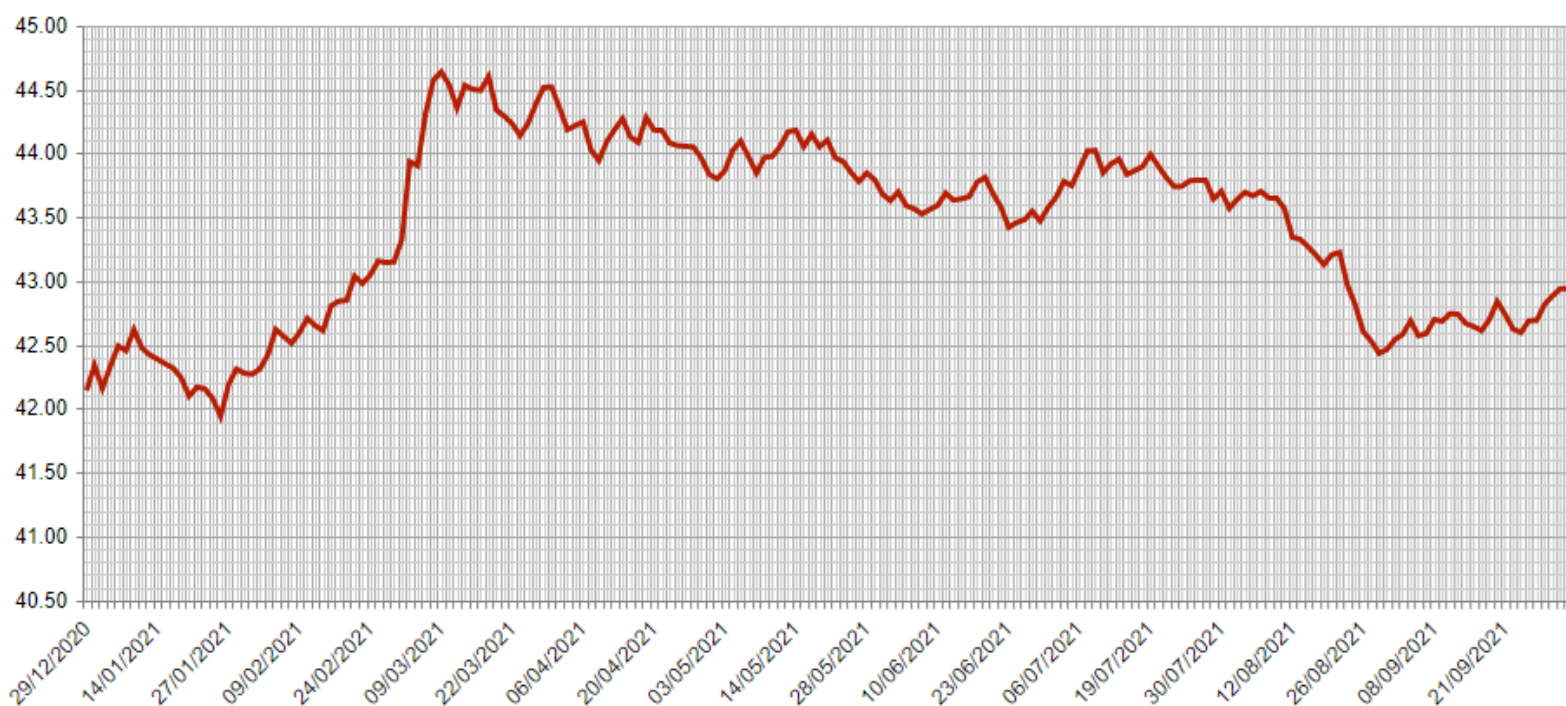
Resumen y tendencia de las Letras de Regulación Monetaria en las últimas licitaciones

EMISIÓN	PLAZO	CORTE	EMISIÓN	PLAZO	CORTE
27/09/2021	35	5,20	29/09/2021	84	6,10
20/09/2021	28	5,10	22/09/2021	91	6,24
13/09/2021	29	5,33	15/09/2021	77	6,12

EMISIÓN	PLAZO	CORTE	EMISIÓN	PLAZO	CORTE
01/10/2021	182	7,09	23/09/2021	357	7,19
17/09/2021	196	7,05	09/09/2021	371	7,19
03/09/2021	196	6,95	26/08/2021	350	7,19

EMISIÓN	PLAZO	CORTE
28/09/2021	700	7,29
31/08/2021	728	7,29
27/07/2021	763	6,99

El dólar cerró a \$ 42,942 subió fuertemente en comparación a la semana anterior, cuando cotizó a \$ 42,689. En el acumulado del año, el peso uruguayo se depreció 1,42% desde los \$ 42,34 tal como figura en el siguiente gráfico:





Mercado Regional

Con excepción del Peso Colombianos, las restantes monedas latinoamericanas tuvieron un comportamiento a la baja esta semana. El Real Brasileiro se depreció 0,50%, el Peso Chileno 1,28% y el Peso Mexicano 1,88%.

LATINOAMÉRICA	1 SEMANA
USDCOP	+1,17%
USDCLP	-1,28%
USDMXN	-1,88%
USDBRL	-0,49%
USDARS	-0,23%
USDPEN	-0,51%
USDUYU	-0,58%

Las bolsas latinoamericanas se comportaron de forma mixta. El Merval aumentó 4,47% y la Bolsa Chilena disminuyó 1,15%.

En **Brasil**, la tasa de desempleo de julio cayó a 13.7%, bajo el 13.9% estimado por los analistas. Por su parte, Marfrig Global Foods, el mayor productor de carnes del mundo, comenzará a exportar carne vacuna a Estados Unidos a través de dos nuevas plantas en el país.

En **Argentina**, el Banco Central de la República Argentina vendió en el mercado de cambios USD 950 millones en septiembre, correspondiendo a un 40% menos que el mismo mes del 2020. Con esta operación las reservas terminaron el mes con una baja de USD 3,400 millones. En otro orden, el índice de salarios mostró un crecimiento de 4.9% en julio respecto al mes anterior, con este incremento los salarios estuvieron por encima de la inflación y de los incrementos que experimentaron en junio.

En **México**, según el Consejo de Estabilidad del Sistema Financiero en la actividad económica local sigue pesando una elevada incertidumbre derivada de un menor dinamismo de la demanda interna y una potencial rebaja a la nota crediticia de Pemex, a lo que, si bien el sistema bancario muestra una posición sólida en su conjunto, continua sin observarse una reactivación en el otorgamiento de préstamos.

En **Chile**, la actividad económica de agosto creció 19.1% interanual, sobre el 16.5% esperado por el mercado.

En **Perú**, los datos del sondeo llevado a cabo por Ipsos revelan que el 61% de los peruanos cree que el presidente no tiene liderazgo, mientras que un 72% cree que el país está desunido.

En **Colombia**, el ministro de Ambiente y Desarrollo Sostenible y el ministro del Interior presentaron ante el congreso el proyecto de Ley de Acción Climática, el cual permitirá crear unos lineamientos a corto, mediano y largo plazo para conseguir que el país alcance la neutralidad de Carbono para el 2050 y reducir a cero la deforestación.



Mercado Internacional

Los índices disminuyeron fuertemente esta semana y el desempeño mensual del mercado fue el peor desde el mes de marzo de 2020 por varios motivos. Entre ellos, a las preocupaciones derivadas del plan de retiros de estímulos del Fed, desaceleración económica, elevada inflación, el shock energético y riesgos regulatorios de China.

Por su parte en **Estados Unidos**, la FED luego de su tan esperada reunión aseguró que aun no es momento de realizar cambios en la tasa de referencia. La tasa quedó en el rango 0%-0,25%. La parte nueva del discurso es que seguramente el Banco Central Estadounidense comience a reducir el estímulo monetario a partir del mes de noviembre. Por otra parte, se especula con una primera suba de tasas para el año que viene.

En **EEUU**, las solicitudes de desempleo ascendieron a 362,000 siendo mayor a lo esperado por los analistas (330,000) y por encima del registro previo de 351,000 solicitudes.

En la **Zona Euro**, la inflación de septiembre fue de 3.4% respecto al mismo mes del año anterior, marginalmente mayor a lo esperado. Adicionalmente, la tasa de desempleo de agosto fue de 7.5%, alineado al consenso de mercado.

En **Alemania**, las ventas minoristas de agosto crecieron 0.4% interanual, sorprendiendo a la baja a los analistas quienes esperaban 1.8%. A la vez, la confianza al consumidor de octubre fue de 0.3 pts., sorprendiendo al alza a los analistas quienes esperaban -1.5 pts.

En **China**, el gigante asiático de la construcción Evergrande, el cual mantiene en vilo al mercado financiero, anunció el miércoles que venderá el 20% de su participación de Shengjing Bank a una empresa pública y así podrá pagar parte de los intereses sobre su deuda.

Se conocieron los PMI manufactureros de Markit de diversos países de la región. En **Corea del Sur, Malasia, Tailandia, Filipinas, India e Indonesia** el indicador subió respecto al mes previo, mientras que en **Taiwán** disminuyó, aunque aún se mantiene sobre 50 pts. (54.7 pts.).



Variables Macroeconómicas

La onza de oro cotiza al final de la semana en el entorno de USD 1.759, el barril de petróleo aproximadamente a USD 75,74 y el Euro cerró en la jornada del viernes a USD 1,1596.

Acciones con mejor/peor performance

Las acciones conocidas más destacadas de esta semana fueron, al alza: United National Foods +32,61%, Tsakos Energy Navigation Ltd. +32,53% y Peabody Energy Corp. con 21,05%.

A la baja podemos encontrar: Novavax Inc. -28,37%, Biontech Adr. -22,30% y Moderna -19,35%.



Resumen: Principales Bolsas Mundiales

AMÉRICAS	1 SEMANA
Dow Jones	-1,36%
S&P 500	-2,21%
NASDAQ	-3,20%
IPC MEX	-0,10%
IBOVESPA BRZ	-0,47%
MERVAL ARG	+4,47%
IPSA Chile	-1,15%
S&P/PERU	+0,06%
COLOM	+4,65%

EUROPA	1 SEMANA
EUROSTOXX50	-2,96%
FTSE 100 UK	-0,35%
CAC 40 FR	-1,82%
DAX GER	-2,42%
IBEX ES	-0,83%
MIB IT	-1,36%
SMI SUIZA	-2,05%

ASIA	1 SEMANA
NIKKEI JPN	-4,89%
HANG SENG HK	+0,26%
SHENZHEN CH	+0,27%
AUSTRALIA	-2,14%



Si quiere recibir este informe por Whatsapp,
escribanos al **093 947 923** o solicítelo
haciendo clic debajo:



info@gbengochea.com.uy



gbengochea.com.uy



093 947 923



Luis A. de Herrera 1248 /
World Trade Center
Torre I, Oficina 705



[@BENGOCHEA_SB](https://twitter.com/BENGOCHEA_SB)



[gaston.bengochea](https://www.instagram.com/gaston.bengochea)